

山金期货有色板块日报

更新时间: 2022年08月26日08时50分

铝

数据类别	指标	单位	最新	较上日	较上周
铝期现价差	A00铝锭升贴水	元/吨	-20	0.0	-20
	LME铝现货升贴水 (0-3)	美元/吨	10.25	0.3	9.3
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.76	-0.10 -1.31%	0.14 1.87%
	美元兑人民币中间价	—	6.854	0.015 0.22%	0.073 1.08%
	铝CIF平均溢价	美元/吨	155.0	0 0	0 0
铝锭库存	上期所铝库存	吨	197,886	— —	19150 10.71%
	国内主要交易市场铝库存	万吨	63.10	— —	-1.1 -1.71%
	LME铝库存	吨	280,125	-1950 -0.69%	5600 2.04%
	LME铝注册仓单	吨	183,600	125 0.07%	13700 8.06%
精废价差	A00铝-破碎生铝	元/吨	3,710	40 1.09%	170 4.80%
原料价格	国内氧化铝均价	元/吨	2,905	0 0	-5 -0.17%
	国产铝土矿均价	元/吨	450	0 0	0 0
国内氧化铝库存	国内氧化铝港口库存	万吨	17.8	— —	-1.9 -9.64%
国内铝棒 (6063) 库存	国内铝棒 (6063) 库存	万吨	13.00	— —	0.5 4.00%
国内铝棒 (6063) 加工费	国内铝棒 (6063) 加工费	元/吨	400	20 5.26%	60 17.65%
铝LME持仓情况	投资基金净持仓	张	50,318	— —	-2489 -4.71%
	总净持仓合计	张	688	— —	172 33.35%
铝SHFE持仓情况	期货持仓量	手	396,078	4341 1.11%	21010 5.60%
基本面概述	欧洲再传减产消息, 另外美元指数回落, 隔夜外盘铝价震荡收高, LME三月期铝价涨0.37%至2435.5美元/吨。限电对供应影响大于需求, 四川影响产能已有50万吨。整体电解铝产量增速放缓, 消费进入淡季效应逐渐显现, 供需双弱。暂时美联储加息未超预期, 叠加国内政策利好, 疫情基本得到控制, 情绪有所修复, 价格在现金成本上方有所反弹, 欧洲能源成本继续维持高位, 电解铝供应显得越发脆弱, 短期建议逢低买入。				
操作建议	短线买入				

铜

数据类别	指标	单位	最新	较上日	较上周
铜升贴水	上海1#电解铜升贴水	元/吨	430	-90.0	-210.0
	LME铜现货升贴水 (0-3)	美元/吨	38.00	14.25	24.25
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.63	-0.14 -1.85%	0.05 0.70%
	美元兑人民币中间价	—	6.854	0.015 0.22%	0.073 1.08%
	洋山铜溢价	美元/吨	97.5	-1.50 -1.52%	-10.00 -9.30%

精铜库存	上期所铜库存	吨	31,205	—	—	-10606	-25.37%
	保税区库存	万吨	10.10	—	—	-0.70	-6.48%
	LME铜库存	吨	122,125	-1150	-0.93%	-4350	-3.44%
	COMEX库存	吨	53,321	-226	-0.42%	-1839	-3.33%
精废价差	1#电解铜-1#光亮铜线	元/吨	614	-169	-21.62%	-263	-29.98%
冶炼加工费	铜精矿TC	美元/吨	73.0	—	—	-1.6	-2.14%
	粗铜加工费	元/吨	900	—	—	-200	-18.18%
铜杆	8mm电力用铜杆加工费	元/吨	975	-150	-13.33%	80	8.94%
铜LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	16,175	—	—	5039	45.24%
铜CFTC投机净多持仓	总净持仓合计	张	-28,220	—	—	257	-0.90%
铜SHFE持仓情况	期货持仓量	手	432,839	66	0.02%	7175	1.69%
基本面概述	供应干扰加强，现货偏紧，宏观担忧缓和，价格出现企稳迹象。基本面看，基本面看，TC环比小幅回升，矿山扰动减少，但国内各地硫酸出厂价跌幅继续扩大，冶炼厂利润有所下降。供应方面，干扰较大，同时受限电、疫情、检修影响，目前精废价差扩大。全球显性库存持续去化，现货结构偏强。宏海外经济韧性叠加现货支撑，关注阶段性反弹持续。						
操作建议	短线回调买入，中线反弹做空						

锌

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
锌升贴水	上海0#锌升贴水	元/吨	290	-10.0		70.0	
	LME锌现货升贴水 (0-3)	美元/吨	76.75	2.75		16.25	
内外比值	沪伦比值 (主力)	—	7.19	-0.03	-0.46%	0.13	1.86%
	美元兑人民币中间价	—	6.854	0.015	0.22%	0.073	1.08%
	0#锌CIF进口溢价	美元/吨	120.0	0	0	0	0
锌锭库存	上期所锌库存	吨	96,206	—	—	9026	10.35%
	国内社会库存	万吨	11.36	—	—	-0.43	-3.65%
	LME锌库存	吨	77,125	-50	-0.06%	2175	2.90%
	LME锌注册仓单	吨	51,850	250	0.48%	3300	6.80%
冶炼加工费	国产锌精矿TC	美元/吨	3,550.0	—	—	0	0
	进口锌精矿TC	元/吨	195	—	—	0	0
镀锌	镀锌价格	元/吨	4,922	14	0.29%	-10	-0.20%
锌LME基金净多持仓	投资基金净持仓	张	38,969	—	—	1259	3.34%
锌SHFE持仓	期货持仓量	手	272,979	17497	6.85%	8414	3.18%
基本面概述	供应方面，Q2以来的集中检修在月底告一段落，虽然8月暂未见到较大规模的检修，但是，按照目前冶炼利润看，8月的冶炼产量也会较低。上周LME库存持续下降。不过需求端仍有基建值得期待，基本面在有色金属中较为健康，欧洲电价高企给予锌价成本支撑，减产有进一步扩大可能，锌价或维持相对偏强。						
操作建议	短线轻仓参与反弹						

产业资讯

【墨西哥矿业预计2022年投资将增加15%】上海金属网讯：外媒8月23日消息，墨西哥矿业商会（Camimex）周二表示，墨西哥采矿业计划在2022年投资55亿美元，比2021年增加15.2%，但是仍将低于80.4亿美元的创纪录数据。Camimex负责人Jaime Gutierrez表示，日益严重的安全问题、高税收负担以及政府停止授予项目特许权的决定使得该行业的投资无法快速增长。随着墨西哥对投资的吸引力下降，大约800个采矿项目已被搁置。

【力拓提高收购绿松石山资源的报价至每股40加元】上海金属网讯：据外电8月24日消息，矿业公司力拓（Rio Tinto）周三提高了收购其尚未拥有的加拿大矿企绿松石山资源（Turquoise Hill Resources）约49%股份的报价，至31亿美元，并表示少数股东将获得每股40加元（31美元）。此前力拓曾提出以每股34加元的价格收购该公司，但遭到拒绝。

【电解铝短期减产影响有限 业内提示紧盯上游耗材石油焦价格波动】近期电力紧张使高能耗的电解铝产能受到冲击，减产面进一步扩大，记者综合采访获悉，受淡季影响，电解铝市场供需偏弱，近期造成的减产、提价对后续整体走势影响有限，企业可通过调整检修期窗口、存货调配等手段进行平稳过渡。业内近期较为关注电解铝上游原材料变化，尤其是石油焦的供应情况，该材料进口比例较大，地缘政治摩擦升级将影响整体供应，石油焦价格波动或将成为电解铝未来走势的风向标。

作者：强子益

期货从业资格号：F3071828

投资咨询从业资格号：Z0015283

电话：021-20627258

邮箱：qiangziyi@sd-gold.com

审核：曹有明

期货从业资格号：F3038998

投资咨询从业资格号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系。同时提醒期货投资者，期市有风险，入市须谨慎。